

AR47

Lee JS

CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION
NINTH ANNUAL REPORT 1964



CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION



NINTH ANNUAL REPORT 1964

	PAGE
BOARD OF DIRECTORS AND OFFICERS	1
OPERATING HIGHLIGHTS	2
COMPARATIVE STATISTICS	3-4
PRESIDENT'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS	5-6
STATEMENT OF EARNINGS AND RETAINED EARNINGS	7
BALANCE SHEET	8-9
AUDITORS' REPORT	10
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS	11-12

CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION

BOARD OF DIRECTORS

HILAIRE BOISSE
EMILE BRAZEAU
ARTHUR J. E. CHILD
BERNARD DAVID
FERNAND DOYON
MARC LAVIGNE
LEOPOLD REGAUDIE
RENE VANASSE

OFFICERS

FERNAND DOYON, *President and General Manager*
BERNARD DAVID, *Executive Vice-President*
ARTHUR J. E. CHILD, *Vice-president*
MARC LAVIGNE, *Secretary*
HILAIRE BOISSE, *Treasurer*
GILLES GAUTHIER, *Assistant General Manager*
JEAN PAUL CARRIER, *District Manager*

TRUSTEE

GENERAL TRUST OF CANADA

BANKERS

CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE
ROYAL BANK OF CANADA
BANK OF MONTREAL
SOCIETE FINANCIERE POUR LE COMMERCE ET
L'INDUSTRIE, S.F.C.I. Ltd.

AUDITORS

RAYMOND, CHABOT, MARTIN, PARE & CO.,
MONTREAL

HEAD OFFICE

71, 4th AVENUE E., LA SARRE, P. QUE.

BRANCHES

AMOS - LA SARRE - MONT-LAURIER - QUEBEC (2)
ROUYN - VAL D'OR - VILLE-MARIE



CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION

OPERATING HIGHLIGHTS

CLASS "A" SHARES :

	1964	1963
Earnings available	\$100,300	\$66,300 ¹
Earnings per share outstanding at year end	\$ 1.18	\$ 0.78 ¹
Dividends paid	\$ 42,500	\$32,605
Rate of dividend paid at year end	\$ 0.50	\$ 0.40
Ratio of dividend to available earnings	42.3%	49.2% ¹
Number of shareholders	255	266
Number of shares outstanding	85,000	85,000
Owned by Canadians	99.5%	99.4%
Book value per share	\$ 4.98	\$ 4.29

EARNINGS RATIOS :

Interest on secured notes and debentures: times earned	3.77	2.69 ²
Interest on debentures: times earned	10.22	6.28 ²
Preferred dividends: times earned	8.75	10.58 ²

VOLUME OF BUSINESS :

Retail sales financing	\$11,753,248	\$ 9,876,508
Wholesale financing	\$ 4,177,413	\$ 3,960,622
Total volume of business	\$15,930,661	\$13,837,130
Instalments cashed	\$12,906,349	\$11,790,175
Number of contracts during year	12,819	12,917

NOTES

¹ Earnings of the year 1963 do not include \$114,240 relating to prior years.

² Gross earnings of the year 1963 do not include \$238,000 relating to prior years.

PRESIDENT'S REPORT

TO THE SHAREHOLDERS

EARNINGS

The ninth year of the company closed 30 September 1964.

Net earnings profit after taxes were \$214,713.

Net earnings profit after taxes in the previous year were \$139,099, but to this was added \$114,240 representing an adjustment of earnings of prior years. On a comparable basis, the increase in net earnings this year over the previous year is 54.7%. Gross revenue for the year was \$1,299,791, an increase of \$375,076 or 40.5% after elimination of an amount of gross revenues of \$238,000 from prior years.

After payment of dividends on preferred shares of \$47,699, the amounts available individually for class "A" and class "D" shares, based on regular dividends of 40 cents per class "A" share and 10 cents per class "D" share, were \$1.18 per class "A" share and 88 cents per class "D" share.

Dividends required for preferred shares increased materially this year be-

cause of the issuance of an additional \$500,000 of preferred shares. However, this issue will result in an improvement of earnings of the class "A" and class "D" shares, since it has broadened the borrowing base of the company.

BALANCE SHEET

Assets at 30 September 1964 were \$12,428,225 compared with \$9,542,258 at the end of the previous year. The increase in assets is \$2,885,967 or 30.2%. The only new financing during the year was a private placement through Kidder, Peabody & Co. Inc. of \$500,000 of convertible preferred shares to a U.S. institutional buyer. Otherwise increased funds have largely been made available through bank borrowings.

Last year the shareholders' equity stood at \$1,036,780. This has now risen to \$1,646,294. Reserves of the company, allowances for doubtful receivables, dealers' retentions and deferred income, amount to \$1,802,636, or 14.9% of outstanding notes receivable.

CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION

COMPARATIVE

	1964	1963
Assets	\$12,428,225	\$9,542,258
Notes receivable less allowance for doubtful receivables	11,936,466	8,917,494
Deferred income	1,166,079	738,087
Shareholders' equity	1,646,294	1,036,780
Gross earnings	1,299,791	1,162,715 ¹
Operating and administrative expenses	434,668	317,917
Interest on bank borrowings and short-term notes	293,670	251,534
Interest on long-term debt and amortization of discount and financing expenses	154,039	133,178
Income taxes	202,701	218,215
Net earnings	214,713	253,339 ¹
Class 'A' shares outstanding	85,000	85,000
Earnings per Class 'A' shares	1.18	1.59 ²
Dividend paid on Class 'A' share	0.50	0.40

NOTES :

¹ Gross earnings of fiscal year 1963 include \$23

² The net earnings per A share for 1963 include 8

³ The statistics for the years prior to 1962 are pre

⁴ The original common shares were re-classified as

FINANCIAL STATISTICS

1962	1961	1960	1959	1958	1957	1956
\$7,503,990	\$4,852,839	\$3,352,266	\$2,231,006	\$1,007,924	\$367,960	\$214,152
6,971,224	4,726,673	3,311,004	2,208,928	978,870	364,497	207,196
865,236	544,927	376,462	236,406	110,442	40,393	25,201
747,546	674,702	568,261	533,258	313,147	188,449	84,809
669,297	505,586	305,811	183,307	71,149	39,675	13,584
229,501	152,498	113,521	72,680	35,086	15,656	6,968
125,648	107,580	49,557	41,081	9,496	4,226	2,541
124,757	94,148	53,964	9,043	895	—	—
88,824	69,021	37,188	22,933	5,486	3,959	815
100,567	82,339	51,581	37,570	20,186	15,834	3,260
75,000	75,000	75,000	56,000	46,000	34,500	31,000
0.68	0.57	0.40	0.40	0.30	0.40	0.10
0.20	0.10	0.08	—	—	—	—

000 relating to prior years; the corresponding amount included in net earnings is \$114,240.
cents per share arising from the above-mentioned adjustment. The earnings comparable to 1964 were therefore 78 per cents per share.
ented in accordance with the base used in the financial statements subsequent to that date.
class "A" and class "D" shares on 7 September 1962.

DIVIDENDS

The company paid during the year \$47,699 in dividends to the holders of its preferred shares. Dividends of 50 cents per share on the class "A" shares and 20 cents per share on the class "D" shares were paid. In addition, following the close of the fiscal year, an extra dividend of 15 cents per share has been declared on both the class "A" and class "D" shares.

REVIEW AND OUTLOOK

A regional office has been established in Quebec City. This Quebec City operation has two divisions: acceptance loans and capital and mortgage loans. From the beginning, the new region has been profitable.

It is expected that further expansion geographically will take place in the St. Lawrence area, now penetrated by Continental Discount Corporation for the first time. In addition, new volume continues to be available in north-western Quebec, and expansion there seems to be limited only by the borrowing capacity of the company.

The fleur-de-lis on the cover of this Report indicates that the business of the company is confined to the province of Quebec. The directors have great faith in the economic stability, and the economic growth possibilities of Quebec. The vast natural resources of the province, combined with capable and imaginative provincial administration, provide a solid base for expansion. The Quebec business community is alert to the opportunities at hand, and we think that Continental Discount Corporation has a

bright future in a business climate of this kind. At the same time, the company has certain relationships with other parts of Canada and has every intention of moving beyond the borders of its native province as soon as the opportunity presents itself.

As the chart in this Annual Report shows, the growth of the company since its inception in 1955 has more than justified the confidence of the original investors. The growth in assets and profits has been unmarred by difficulties of any kind. We point this out particularly to those in other parts of Canada who hold the shares and other obligations of the company as evidence that the province of Quebec affords every opportunity for the investor. We believe that Continental Discount Corporation is an example of sound business administration in a sound business community.

The experience and capability of our staff in all branches have grown throughout the year, and the directors wish to express their recognition and sincere appreciation of the contribution made by the staff during the year.

On behalf on the board,



President

CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION

STATEMENT OF EARNINGS AND RETAINED EARNINGS

for the year ended September 30, 1964
(with comparative figures for the year 1963)

INCOME :

	1964	1963
Interest and service charges less provision for doubtful receivables (Note 9)	\$1,299,791	\$1,162,715

COST OF BORROWINGS :

Interest on short term loans	293,670	251,534
Interest on secured notes and debentures	150,444	131,659
Amortization of discount and financing expenses	3,595	1,519
	<u>447,709</u>	<u>384,712</u>

INCOME after cost of borrowings	<u>852,082</u>	<u>778,003</u>
--	----------------	----------------

EXPENSES :

General and administrative expenses	172,898	129,427
Salaries	235,228	167,890
Directors' fees	2,670	430
Depreciation	23,872	20,170
	<u>434,668</u>	<u>317,917</u>

EARNINGS before income taxes	417,414	460,086
-------------------------------------	---------	---------

Income Taxes	<u>202,701</u>	<u>218,215</u>
---------------------	----------------	----------------

NET EARNINGS for the year	214,713	241,871
----------------------------------	---------	---------

Retained earnings at beginning of year	386,238	197,004
---	---------	---------

Add: Profit on sale of investments and fixed assets	—	11,468
--	---	--------

	<u>600,951</u>	<u>450,343</u>
--	----------------	----------------

Less: Dividends on preferred shares	47,699	21,000
--	--------	--------

Dividends on Class "A" shares	42,500	32,605
--------------------------------------	--------	--------

Dividends on Class "D" shares	15,000	7,500
--------------------------------------	--------	-------

Commission on sale of Class "A" shares	—	3,000
---	---	-------

	<u>105,199</u>	<u>64,105</u>
--	----------------	---------------

RETAINED EARNINGS at end of year	<u>\$ 495,752</u>	<u>\$ 386,238</u>
---	-------------------	-------------------

CONTINENTAL DISC

(Incorporated under the La

BALANCE SHEET

(with comparative figures)

ASSETS

CURRENT ASSETS

	1964		1963
Cash	\$ 358,296		\$ 329,811
Accounts receivable	—		189,200
Notes receivable:			
Retail instalment obligations	9,981,126		8,448,964
Wholesale instalment obligations	587,699		400,089
Other guaranteed instalment obligations	1,538,666		234,126
	<u>12,107,491</u>		<u>9,083,179</u>
Less: Allowance for doubtful receivables	171,025	11,936,466	165,685
		<u>12,294,762</u>	<u>8,917,494</u>
			<u>9,436,505</u>

FIXED ASSETS, at cost

Automobiles and office furniture	133,843		105,757
Less: Accumulated depreciation	<u>62,597</u>	71,246	<u>44,864</u>
			60,893

OTHER ASSETS

Prepaid expenses	19,979		19,168
Financing expenses, discount on notes and debentures, less amounts amortized	<u>42,238</u>	62,217	<u>25,692</u>
		<u>\$12,428,225</u>	<u>44,860</u>
			<u>\$ 9,542,258</u>

Signed on behalf of the Board,

Fernand Woyne Director

Bernard David Director

UNIT CORPORATION

(Incorporated in the Province of Quebec)

SEPTEMBER 30, 1964

(as at September 30, 1963)

LIABILITIES

CURRENT LIABILITIES

	1964	1963
Bank loans (Note 1)	\$ 5,878,000	\$ 4,300,000
Short term notes, unsecured	817,063	505,274
Accounts payable and accrued charges	21,716	22,117
Accrued interest	44,063	39,735
Dividends payable on 1963 preferred shares	8,100	—
Income taxes payable	59,416	163,215
Sinking and purchase fund instalments	123,100	123,050
Dealers' retentions	465,532	417,550
	<u>7,416,990</u>	<u>5,570,941</u>

DEFERRED INCOME

Unearned finance income	1,166,079	738,087
--------------------------------	-----------	---------

LONG TERM DEBT, SECURED

(Note 2)	1,525,000	1,523,500
-----------------	-----------	-----------

LONG TERM DEBT, UNSECURED

(Note 3)	634,800	672,950
-----------------	---------	---------

RESERVE FOR FOREIGN EXCHANGE FLUCTUATIONS

(Note 4)	39,062	—
-----------------	--------	---

SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital (Notes 5 and 6)		
Preferred shares	850,000	350,000
Class "A" shares	85,000	85,000
Class "D" shares	75,000	75,000
	<u>1,010,000</u>	<u>510,000</u>
Contributed Surplus	140,542	140,542
Retained Earnings (Note 7)	495,752	386,238
	<u>1,646,294</u>	<u>1,036,780</u>
	<u>\$12,428,225</u>	<u>\$ 9,542,258</u>

COMMITMENTS AND CONTINGENCIES (Note 8)

RAYMOND, CHABOT, MARTIN, PARÉ & CIE

Chartered Accountants

132 St-Jacques,
Montreal 1, Que.

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of
Continental Discount Corporation

We have examined the balance sheet of CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION as at September 30, 1964 and the statement of earnings and retained earnings for the year ended on that date and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of the accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company, the accompanying balance sheet and the statement of earnings and retained earnings, supplemented by the notes appended thereto, present fairly the financial position of the company as at September 30, 1964 and the results of its operations for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

RAYMOND, CHABOT, MARTIN, PARÉ & CIE

Chartered Accountants

Montreal.

October 23, 1964

CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

SEPTEMBER 30, 1964

1 — The bank loans are secured by specific assignments of receivables aggregating not less than 133% of the principal amount of such loans.

2 — Long Term Debt, Secured

	1964	1963
Series "A" — $6\frac{1}{4}\%$, $6\frac{1}{2}\%$, $6\frac{3}{4}\%$ Secured Notes, \$25,000 maturing each year, balance maturing May 1, 1975	\$ 400,000	\$ 425,000
Series "B" — 6% , $6\frac{1}{4}\%$, $6\frac{1}{2}\%$ Secured Notes, \$25,000 maturing each year, balance maturing February 1, 1976	425,000	450,000
Series "C" — 6% , $6\frac{1}{4}\%$, $6\frac{1}{2}\%$ Secured Notes, \$15,000 maturing each year, balance maturing September 1, 1976	305,000	320,000
Series "D" — 6% , $6\frac{1}{4}\%$, $6\frac{1}{2}\%$ Secured Notes, \$20,000 maturing each year, balance maturing January 1, 1978	480,000	413,500
	<u>1,610,000</u>	<u>1,608,500</u>
Deduct: Purchase fund payments included in current liabilities	85,000	85,000
	<u>\$1,525,000</u>	<u>\$1,523,500</u>

3 — Long Term Debt, Unsecured

Sinking Fund Debentures —
Authorized: \$1,000,000

Series "A" — $6\frac{1}{2}\%$, maturing July 1, 1969	\$ 309,400	\$ 325,700
Series "B" — $6\frac{1}{2}\%$, maturing September 1, 1971	128,500	135,300
Series "C" — $6\frac{1}{2}\%$, with share purchase warrants, maturing January 1, 1975	235,000	250,000
	<u>672,900</u>	<u>711,000</u>
Deduct: Sinking fund payments included in current liabilities	38,100	38,050
	<u>\$ 634,800</u>	<u>\$ 672,950</u>

4 — The reserve for foreign exchange fluctuations represents the premium received on the issue of the 1963 preferred shares redeemable in U.S. funds.

5.— Capital

1964

1963

1963 preferred shares — 6% cumulative first preferred shares, convertible, redeemable at \$100, of \$100 par value (U.S.). Authorized and outstanding: 5,000 shares (issued for cash during the year) \$ 500,000

—

Class "B" preferred shares — 6% cumulative preferred shares, redeemable at \$26.50, of \$25 par value. Authorized and outstanding: 8,000 shares ... 200,000

\$ 200,000

Class "C" preferred shares — 6% cumulative preferred shares, redeemable at \$26.50, of \$25 par value. Authorized, issued and fully paid: 6,000 shares 150,000

150,000

850,000

350,000

Class "A" shares — Participating and non redeemable, nonvoting with a noncumulative and preferential dividend of \$0.40, of \$1 par value. Authorized: 500,000 shares; outstanding: 85,000 shares 85,000

85,000

Class "D" shares — Voting shares with a noncumulative dividend of \$0.10, of \$1 par value. Authorized and outstanding: 75,000 shares 75,000

75,000

\$1,010,000

\$ 510,000

6 — Details of Class "A" shares reserved

a) for exercise of share purchase warrants which accompanied the Series "C" — 6½% Debentures on the basis of 2 shares for each \$100 at a price of \$13 per share up to January 1, 1966 and \$16 per share thereafter up to January 1, 1969 5,000

5,000

b) for conversion of the 1963 preferred shares on the basis of one preferred share into (i) 7 shares if converted before December 1, 1966, and (ii) 6 shares if converted thereafter 35,000

—

40,000

5,000

7 — The company, at the end of each fiscal year, commencing on October 1, 1966, shall pay to a special fund for the purchase or redemption of Class "B" and Class "C" shares, an amount equal to 10% of the net profits, as defined, after deduction of the dividends on the said preferred shares.

The supplementary letters patent authorizing the 1963 preferred shares contain provisions whereby dividends may not be declared or paid which would reduce the junior net worth, as defined, below a certain level. As at September 30, 1964, this junior net worth exceeded such requirements by at least \$345,000. Another provision states that the company shall not declare or pay cash dividends which would exceed two-thirds of the net income, as defined.

Furthermore, the company has covenanted in the Trust Deed under which the Series "A", Series "B" and Series "C" Debentures were issued, not to declare any dividends nor to redeem any shares which would reduce the capital stock and the surplus below a certain level. As at September 30, 1964, the capital stock and the surplus exceeded such requirements by at least \$970,000.

8 — The company guarantees, for a maximum of \$250,000, the bank loans of another company.

9 — During the fiscal year ended September 30, 1963, the company revised its method of deferring income. As a result, the gross income for the year 1963, amounting to \$1,162,715 includes an amount of \$238,000 representing income previously deferred.

5 — Capital

1963	1964																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																			
------	------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

- 7 — La compagnie devra, à la fin de chaque année financière à compter du 1er octobre 1966, verser dans un fonds spécial destiné au rachat des actions privilégiées Classe "B" et "C", une somme équivalente à 10% des bénéfices nets, après en avoir déduit les dividendes sur lesdites actions privilégiées.
- 8 — La compagnie garantit pour un maximum de \$250,000 les emprunts de banque d'une autre compagnie.
- 9 — Au cours de l'année terminée le 30 septembre 1963, la compagnie a modifié sa méthode de calcul des revenus différés, comme conséquence, les revenus bruts de l'année 1963, se chiffrent à \$1,162,715, comprenant \$238,000 de revenus qui étaient antérieurement différés.

CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

AU 30 SEPTEMBRE 1964

1 — Les emprunts de banque sont garantis par des transports spécifiques d'effets à recevoir pour un montant de pas moins de 133% de la valeur nominale des emprunts de banque en cours.

2 — Dette à long terme garantie

1964	1963
Billets garantis — Série "A" 6¼%, 6½%, 6¾%, échéant annuellement par tranches de \$25,000, le solde échéant le 1er mai 1975	\$ 400,000
Billets garantis — Série "B" 6%, 6¼%, 6½%, échéant annuellement par tranches de \$25,000, le solde échéant le 1er février 1976	425,000
Billets garantis — Série "C" 6%, 6¼%, 6½%, échéant annuellement par tranches de \$15,000, le solde échéant le 1er septembre 1976	305,000
Billets garantis — Série "D" 6%, 6¼%, 6½%, échéant annuellement par tranches de \$20,000, le solde échéant le 1er janvier 1978	480,000
Moins: Versements au fonds de rachat inscrits aux exigibilités	85,000
	<u>\$1,525,000</u>
	1,610,000
	85,000
	<u>\$1,523,500</u>

3 — Dette à long terme non garantie

Déductions à fonds d'amortissement —
Autorisées: \$1,000,000

Série "A" — 6½%, échéant le 1er juillet 1969	\$ 309,400
Série "B" — 6½%, échéant le 1er septembre 1971	128,500
Série "C" — 6½%, avec droits de souscriptions, échéant le 1er janvier 1975	235,000
Moins: Versements au fonds d'amortissement inscrits aux exigibilités	38,100
	<u>\$ 634,800</u>
	250,000
	711,000
	<u>\$ 672,950</u>
	38,050
	<u>\$ 325,700</u>

4 — La réserve pour fluctuations du change étranger représente la prime encaissée lors de l'émission des actions privilégiées 1963 émises et rachetables en fonds américains.

RAYMOND, CHABOT, MARTIN, PARE & CIE

Comptables Agrés

132, St-Jacques,
Montréal 1, Qué.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de

Continental Discount Corporation

Nous avons examiné le bilan de CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION au 30 septembre 1964 et l'état des bénéfices et des bénéfices retenus pour l'année terminée à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et explications demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui qui nous ont paru nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, au meilleur des renseignements et des explications qui nous ont été fournis et tel qu'il appert aux livres de la compagnie, le bilan et l'état des bénéfices et des bénéfices retenus ci-annexés, complétés par les notes explicatives, présentent équitablement la situation financière de la compagnie au 30 septembre 1964 ainsi que les résultats de ses opérations pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

RAYMOND, CHABOT, MARTIN, PARE & CIE

Comptables Agrés

Montréal,

le 23 octobre 1964

PASSIF

EXIGIBILITÉS

Emprunts de banque (note 1)

Billets à court terme non garantis

Comptes à payer et frais courus

Intérêts courus

Dividendes à payer sur actions

Dividendes privilégiés 1963

Impôts à payer

Versements aux fonds d'amortissement et de rachat

Retenues en garantie d'effets à recevoir

REVENUS DIFFÉRÉS

Intérêts non gagnés

DETTE À LONG TERME
GARANTIE (note 2)

DETTE À LONG TERME NON
GARANTIE (note 3)

RÉSERVE POUR FLUCTUATIONS
DU CHANGE ÉTRANGER (note 4)

AVOIR DES ACTIONNAIRES

Capital (notes 5 et 6)

Actions privilégiées

Actions Classe "A"

Actions Classe "D"

Surplus d'apport

Bénéfices retenus (note 7)

EVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS (note 8)

1964	\$ 5,878,000	850,000	1,010,000	495,752	1,646,294	\$12,428,225
	817,063	85,000	75,000	140,542	1,036,780	\$ 9,542,258
	21,716				386,238	
	44,063				510,000	
	8,100				75,000	
	59,416				85,000	
	123,100				350,000	
	465,532					
	7,416,990					
	1,166,079					
	1,525,000					
	634,800					
	39,062					

1963	\$ 4,300,000	350,000	510,000	495,752	1,646,294	\$12,428,225
	505,274	85,000	75,000	140,542	1,036,780	\$ 9,542,258
	22,117				386,238	
	39,735				510,000	
	163,215				75,000	
	123,050				85,000	
	417,550				350,000	
	5,570,941					
	738,087					
	1,523,500					
	672,950					
	—					

CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION

ÉTAT DES BÉNÉFICES ET DES BÉNÉFICES RETENUS

pour l'année terminée le 30 septembre 1964
(avec chiffres comparatifs au 30 septembre 1963)

REVENUS :

Intérêts et charges de service moins provision pour créances douteuses (note 9) \$1,299,791

1964

COUT DES EMPRUNTS :

Intérêts sur emprunts à court terme 293,670
Intérêts sur billets garantis et débentures 150,444
Amortissement d'escompte et des frais d'émission 3,595

447,709

852,082

REVENUS après coût des emprunts

DÉPENSES :

Frais généraux et d'administration 172,898
Salaires 235,228
Honoraires des administrateurs 2,670
Amortissement des immobilisations 23,872

434,668

417,414

BÉNÉFICES avant impôt

Impôts sur le revenu

202,701

214,713

BÉNÉFICES NETS de l'année

Solde au début de l'année

386,238

Plus : Profit sur vente de placement et d'immobilisations

600,951

Moins : Dividendes sur actions privilégiées

47,699

Dividendes sur actions Classe "A"

42,500

Dividendes sur actions Classe "D"

15,000

Commission sur émission d'actions Classe "A"

105,199

Solde à la fin de l'année

\$ 495,752

1963 \$1,162,715

251,534
131,659
1,519
384,712
778,003

129,427
167,890
430
20,170
317,917
460,086
218,215

241,871
197,004

11,468
450,343
21,000
32,605
7,500
3,000
64,105
\$ 386,238

DIVIDENDES

La compagnie a versé au cours de l'année en dividendes à ses actionnaires privilégiés la somme de \$47.699. Des dividendes de \$0.50 par action sur les actions classe "A" et de \$0.20 par action sur les actions classe "D" ont été payés. De plus, dès la clôture de l'année fiscale, un dividende supplémentaire de \$0.15 par action a été déclaré et sera payé aux détenteurs d'actions classe "A" et classe "D".

REVUE ET PERSPECTIVE

Un bureau régional a été établi en la Cité de Québec. Les opérations de cette région de Québec comportent deux divisions: le financement des ventes à terme, et le prêt de capital et hypothèque à court et moyen termes. Ces nouvelles divisions ont été profitables dès le début de leurs activités.

Maintenant que notre compagnie opère dans cette région du St-Laurent, nous prévoyons qu'elle prendra une expansion géographique plus grande. De plus, le volume d'affaires se développe continuellement dans le Nord-Ouest du Québec où l'expansion ne semble limitée que par le pouvoir d'emprunt de la compagnie.

La fleur de lys en bordure du présent rapport signifie que les affaires de la compagnie sont présentement confinées à la province de Québec. Les directeurs de la compagnie ont une grande confiance dans la stabilité politique et les possibilités d'accroissement économique du Québec. La grande variété des ressources naturelles de la province et une administration provinciale imaginative et créatrice fournissent une base solide à l'ex-

panion. Le monde des affaires du Québec est conscient des opportunités qui lui sont offertes et nous pensons que Continental Discount Corporation a un avenir brillant dans un climat social de ce genre. Simultanément, la compagnie maintient certaines relations avec les autres parties du Canada et projette tous jours de franchir les frontières de sa province d'origine aussitôt que l'opportunité se présentera.

Comme le tableau des statistiques du présent rapport le démontre, l'accroissement de la compagnie depuis sa formation en 1955 a plus que justifié la confiance des investisseurs du début. Des obstacles de toutes sortes n'ont pas affecté la croissance des actifs et des profits de la compagnie. Nous notons ce fait particulièrement pour les résidents des autres parties du Canada qui détiennent des actions ou autres valeurs de la compagnie comme évidence que la province de Québec offre toute opportunité à l'investisseur. Nous croyons que Continental Discount Corporation est un exemple de bonne administration dans un milieu d'affaires sain.

L'expérience et l'habileté de notre personnel dans toutes les succursales se sont accrues et les directeurs désirent exprimer leur reconnaissance et leur appréciation sincère pour la contribution apportée par les employés au cours de l'année écoulée.

Au nom du conseil d'administration



Président.

AUX ACTIONNAIRES

GAINS

La neuvième année fiscale de la compagnie a pris fin le 30 septembre 1964. Les bénéfices nets après impôts ont été de \$214,713

L'année précédente les bénéfices nets avaient été de \$139,099, sans compter une somme de \$114,240 représentant un ajustement sur les gains des années antérieures. L'augmentation proportionnelle dans les profits de l'année dernière fut de 54.7%

Le revenu brut de l'année s'est élevé à la somme de \$1,299,791, soit \$375,076 ou 40.5% de plus que le revenu correspondant de l'année antérieure, après élimination d'un montant de revenu brut de \$238,000 appartenant aux années antérieures.

Basé sur le dividende statutaire de \$0.40 par action pour les actions classe "A" et de \$0.10 par action pour les actions classe "D" et après paiements des dividendes au montant de \$47,699 sur les actions privilégiées, le gain fut de \$1.18 pour les actions classe "A" et de \$0.88 pour les actions classe "D".

Les dividendes requis pour les actions privilégiées se sont accrus sensiblement

MILAN

cette année par suite d'une émission additionnelle de \$500,000 d'actions privilégiées. Toutefois cette émission permettra l'augmentation des gains pour les actions classe "A" et classe "D" puisque le pouvoir d'emprunt de la compagnie en a été élargi.

Les actifs, au 30 septembre 1964, sont de \$12,428,225; l'année précédente ils étaient de \$9,542,258. L'augmentation dans les actifs est de \$2,885,967, soit 30.2%. Le placement privé de \$500,000 d'actions privilégiées vendues à une institution américaine par l'entremise des courtiers Kidder, Peabody & Co. fut le seul nouveau financement de l'année. Les emprunts bancaires ont fourni les fonds additionnels.

L'an dernier l'avoir des actionnaires s'élevait à \$1,036,780; maintenant il est de \$1,646,294.

Les réserves de la compagnie, c'est-à-dire la provision pour créances douteuses, les retenues en garantie d'effets à recevoir et les revenus différés, s'élèvent à \$1,802,636 ou 14.9% des effets à recevoir en cours.

CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION

FAITS SAILLANTS DES OPÉRATIONS

ACTIONS CLASSE "A" :

1963	1964	Bénéfices disponibles	Bénéfices par action en circulation à la fin de l'année	Dividendes payés	Taux du dividende payé	Pourcentage des dividendes sur les bénéfices disponibles	Nombre d'actionnaires	Nombre d'actions en circulation	Détenu par des Canadiens	Valeur aux livres par action
\$66,300 ¹	\$100,300	...	\$ 1.18	\$ 42,500	\$ 0.50	42.3%	255	85,000	99.5%	\$ 4.98
\$0.78 ¹		...		\$32,605	\$ 0.40	49.2% ¹	266	85,000	99.4%	\$ 4.29

RAPPORT DES BÉNÉFICES :

Intérêts sur billets garantis et déventures : nombre de fois gagnés	Intérêts sur déventures : nombre de fois gagnés	Dividendes sur actions privilégiées : nombre de fois gagnés
3.77	10.22	8.75
2.69 ²	6.28 ²	10.58 ²

CONTRATS DES AFFAIRES :

Contrats de détail achetés ...	Contrats de gros achetés ...	Total du volume des affaires	Versements encaissés	Contrats escomptés au cours de l'année
\$11,753,248	\$ 4,177,413	\$15,930,661	\$12,906,349	12,819
\$ 9,876,508	\$ 3,960,622	\$13,837,130	\$11,790,175	12,917

NOTES

- ¹ Sans compter une somme de \$114,240 aux bénéfices nets de l'année, représentant un ajustement sur les gains des années antérieures.
- ² Sans compter une somme de \$238,000 aux revenus bruts de l'année, représentant un ajustement sur les gains des années antérieures.

COMPARATIVES

1962	1961	1960	1959	1958	1957	1956
\$7,503,990	\$4,852,839	\$3,352,266	\$2,231,006	\$1,007,924	\$367,960	\$214,152
6,971,224	4,726,673	3,311,004	2,208,928	978,870	364,497	207,196
865,236	544,927	376,462	236,406	110,442	40,393	25,201
747,546	674,702	568,261	533,258	313,147	188,449	84,809
669,297	505,586	305,811	183,307	71,149	39,675	13,584
229,501	152,498	113,521	72,680	35,086	15,656	6,968
125,648	107,580	49,557	41,081	9,496	4,226	2,541
124,757	94,148	53,964	9,043	895	—	—
88,824	69,021	37,188	22,933	5,486	3,959	815
100,567	82,339	51,581	37,570	20,186	15,834	3,260
75,000	75,000	75,000	56,000	46,000	34,500	31,000
0.68	0.57	0.40	0.40	0.30	0.40	0.10
0.20	0.10	0.08	—	—	—	—

tant de \$238,000 de revenus qui étaient autrefois différés; le montant correspondant dans les bénéfices nets est de \$114,240. I provenant de l'ajustement ci-haut mentionné. Le profit comparable en 1964 fut donc de \$0.78.

nt présentées conformément à la base utilisée pour les états financiers depuis cette date.

comme actions classe "A" et classe "D" telles qu'elles furent subdivisées le 7 septembre 1962.

	1964	1963
Actifs	\$12,428,225	\$9,542,258
Effets à recevoir moins provision pour créances douteuses	11,936,466	8,917,494
Intérêts non gagnés	1,166,079	738,087
Avoir des actionnaires	1,646,294	1,036,780
Revenus bruts	1,299,791	1,162,715 ¹
Frais d'opération et d'administration	434,668	317,917
Intérêts sur emprunts de banque et billets à court terme	293,670	251,534
Intérêts sur dette à long terme et amortissement des frais d'émission	154,039	133,178
Impôts sur le revenu	202,701	218,215
Bénéfices nets	214,713	253,339 ¹
Actions classe 'A' en circulation	85,000	85,000
Bénéfices par action classe 'A'	1.18	1.59 ²
Dividendes payés sur action classe 'A'	0.50	0.40

NOTES :

¹ Le revenu brut de l'année 1963 comprend un montant de \$1,162,715 en plus de celui de l'année 1962.
² En 1963, le gain par action classe "A" incluait \$0.50.
³ Les statistiques des années antérieures à 1962 sont basées sur des données statistiques.
⁴ Les actions ordinaires originales ont été considérées comme des actions ordinaires.

CONTINENTAL

DISCOUNT CORPORATION

CONSEIL D'ADMINISTRATION

HILAIRE BOISSE
EMILE BRAZEAU
ARTHUR J. E. CHILD
BERNARD DAVID
FERNAND DOYON
MARC LAVIGNE
LÉOPOLD REGAUDIE
RENE VANASSE

OFFICIERS

FERNAND DOYON, *Président et directeur général*
BERNARD DAVID, *Vice-président exécutif*
ARTHUR J. E. CHILD, *Vice-président*
MARC LAVIGNE, *Secrétaire*
HILAIRE BOISSE, *Trésorier*
GILLES GAUTHIER, *Directeur général adjoint*
JEAN-PAUL CARRIER, *Directeur régional*

FIDUCIAIRE

TRUST GÉNÉRAL DU CANADA

BANQUIERS

BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE
BANQUE ROYALE DU CANADA
BANQUE DE MONTRÉAL
SOCIÉTÉ FINANCIÈRE POUR LE COMMERCE ET
L'INDUSTRIE, S.F.C.I. Ltée

VÉRIFICATEURS

RAYMOND, CHABOT, MARTIN, PARÉ & CIE,
MONTRÉAL

SIÈGE SOCIAL

71, 4^e AVENUE E., LA SARRE, P. QUE.

SUCCURSALES

AMOS - LA SARRE - MONT-LAURIER - QUÉBEC (2)
ROUYN - VAL D'OR - VILLE-MARIE

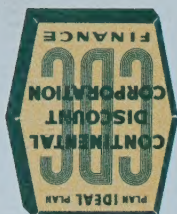


CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION



NEUVIÈME RAPPORT ANNUEL 1964

PAGE	
1	CONSEIL D'ADMINISTRATION ET OFFICIERS
2	FAITS SAILLANTS DES OPÉRATIONS
3-4	STATISTIQUES COMPARATIVES
5-6	MESSAGE ET RAPPORT DU PRÉSIDENT
7	ÉTAT DES BÉNÉFICES ET BÉNÉFICES RETENUS
8-9	BILAN
10	RAPPORT DES VÉRIFICATEURS
11-12	NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS



CONTINENTAL DISCOUNT CORPORATION NEUVIÈME RAPPORT ANNUEL 1964

